

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ, МОЛОДІ ТА СПОРТУ УКРАЇНИ
ХАРКІВСЬКА НАЦІОНАЛЬНА АКАДЕМІЯ МІСЬКОГО ГОСПОДАРСТВА

ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
ТА РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ
«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
(для студентів 5 курсу денної форми навчання за спеціальністю
8.03060101 – «Менеджмент організацій і адміністрування
(за видами економічної діяльності)»)

Програма навчальної дисципліни та робоча програма навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для студентів 5 курсу денної форми навчання за спеціальністю 8.03060101 – «Менеджмент організацій і адміністрування (за видами економічної діяльності)») / Харк. нац. акад. міськ. госп-ва; уклад.: В. М. Андрєєва, М. К. Гнатенко. – Х.: ХНАМГ, 2013. – 20 с.

Укладачі: В. М. Андрєєва, М. К. Гнатенко

Рецензент: проф., к.е.н. Є. М. Кайлюк

Затверджено кафедрою менеджменту і маркетингу в міському господарстві, протокол № 11 від 16. 04. 2012 р.

© В. М. Андрєєва, М. К. Гнатенко, ХНАМГ, 2013

ЗМІСТ

Стор.

ВСТУП	4
1. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ	5
1.1. Мета, предмет та місце дисципліни	5
1.2. Інформаційний обсяг (зміст) дисципліни	5
1.3. Освітньо-кваліфікаційні вимоги	7
1.4. Рекомендована основна навчальна література.....	8
1.5. Анотації дисципліни	8
2. РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ	11
2.1. Розподіл обсягу навчальної роботи студента за спеціальностями та видами навчальної роботи.....	11
2.2. Зміст дисципліни.....	12
2.2.1. Розподіл часу за модулями і змістовими модулями	13
2.2.2. План лекційного курсу	13
2.2.3. План практичних занять.....	14
2.2.4. Індивідуальні завдання (ІНДЗ)	14
2.3. Самостійна робота студентів	15
2.4. Засоби контролю та структура залікового кредиту.....	15
2.5. Інформаційно - методичне забезпечення.....	18

ВСТУП

Світовий досвід свідчить, що країни з перехідною економікою не в змозі розвивати господарство без залучення й ефективного використання інвестицій. Акумулюючи підприємницький, державний та змішаний капітал, забезпечуючи доступ до сучасних технологій та менеджменту, інвестиції не тільки сприяють формуванню національних інвестиційних ринків, але й поживляють ринки товарів та послуг. Крім того, інвестиції, як правило, сприяють заходам макроекономічної стабілізації та дозволяють вирішувати соціальні проблеми трансформаційного періоду.

Мета курсу «Інвестиційний менеджмент» - формування знань і навичок із розроблення інвестиційної стратегії підприємства, аналізу інвестиційної привабливості проектів, методів оцінки їх ефективності, ризиків, ліквідності, формування інвестиційного фінансового портфелю та програм реальних інвестицій підприємства.

Завдання вивчення дисципліни полягає у:

- ознайомленні студентів з відповідними поняттями, категоріями, системами та алгоритмами інвестиційного менеджменту;
- набуття практичних навичок по оволодінню методичним інструментарієм інвестиційного менеджменту;
- визначення методів та інструментів інвестиційного проектування;
- здійснення аналізу зарубіжних концепцій та сучасних вітчизняних підходів відносно управління фінансовими інвестиціями.

Предметом вивчення дисципліни є інвестиційна діяльність організацій.

Основними формами організації навчального процесу при вивченні дисципліни є: лекційні заняття, виконання індивідуальних завдань, самостійна робота студентів, практична підготовка і контрольні заходи.

Практичне заняття – це вид навчального заняття, на якому викладач організовує детальний розгляд студентами окремих теоретичних положень навчальної дисципліни та формує вміння і навички їх практичного застосування шляхом індивідуального виконання студентами відповідно до сформульованих завдань. При проведенні практичних занять здійснюється закріплення лекційного матеріалу через опитування, тестування студентів, рішення практичних завдань.

Засвоєння студентами навчального матеріалу продовжується шляхом *самостійної роботи* в час, вільний від обов'язкових навчальних занять. Вони передбачають також вироблення необхідних практичних вмінь і навичок.

Програма навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» розроблена на основі:

ОПП вищої освіти України ГСВО магістра спеціальності 8.03060101 “Менеджмент організацій і адміністрування (за видами економічної діяльності)”, 2011 р.

СВО ХНАМГ Навчальний план 8.03060101 спеціальності “Менеджмент організацій і адміністрування (за видами економічної діяльності)”, 2011 р.

1. ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

1.1. Мета, предмет та місце дисципліни

Метою вивчення дисципліни є формування знань і навичок із розроблення інвестиційної стратегії підприємства, аналізу інвестиційної привабливості проектів, методів оцінки їх ефективності, ризиків, ліквідності, формування інвестиційного фінансового портфелю та програм реальних інвестицій підприємства.

Завдання вивчення дисципліни полягає у:

- ознайомленні студентів з відповідними поняттями, категоріями, системами та алгоритмами інвестиційного менеджменту;
- набутті практичних навичок з оволодіння методичним інструментарієм інвестиційного менеджменту;
- визначенні методів та інструментів інвестиційного проектування;
- здійсненні аналізу зарубіжних концепцій та сучасних вітчизняних підходів відносно управління фінансовими інвестиціями.

Предметом вивчення дисципліни є інвестиційна діяльність організацій.

Навчальна дисципліна «Інвестиційний менеджмент» належить до циклу вибіркових дисциплін спеціальності 8. 03060101 «Менеджмент організацій і адміністрування (за видами економічної діяльності)» спеціалізацій «Менеджмент організацій міського господарства» та «Менеджмент організацій муніципальної енергетики».

Таблиця 1.1 – Місце дисципліни в структурно-логічній схемі підготовки фахівця

Перелік дисциплін, на які безпосередньо спирається вивчення даної дисципліни	Перелік дисциплін, вивчення яких безпосередньо спирається на дану дисципліну
Економіка підприємств Маркетинг Основи менеджменту Основи зовнішньо-економічної діяльності	Стратегічний менеджмент Інноваційний менеджмент Фінансово-економічний аналіз на підприємствах міського господарства

1.2. Інформаційний обсяг (зміст) дисципліни

МОДУЛЬ 1. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ (8,0/288)

ЗМ 1.1. Теоретичні засади та методичні інструментарії в інвестуванні

Тема 1. Теоретичні засади інвестиційної діяльності

Сутність та економічне значення інвестування. Категорії інвестицій та інвестиційної діяльності. Класифікація інвестицій. Основні поняття та суб'єкти інвестиційної діяльності. Мета та розробка стратегічних напрямків інвестиційної діяльності. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту: концепції та методичний інструментарій оцінки часової вартості грошей; факторів інфляції, ризику та ліквідності. Грошові потоки в інвестуванні.

Тема 2. Інвестиційний ринок

Характеристика інвестиційного ринку. Кон'юнктура інвестиційного ринку. Інвестиційний клімат. Інвестиційна привабливість об'єктів ринку інвестицій. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості окремих регіонів, галузей та підприємств. Учасники інвестиційної діяльності. Пряме фінансування та фінансові посередники: переваги та вади. Типи фінансових посередників, діяльність фінансових інститутів.

ЗМ 1.2. Інвестиційні ресурси підприємств

Тема 3. Управління формуванням інвестиційних ресурсів

Джерела інвестування і структура капіталу. Аналіз поширених засобів залучення джерел фінансування. Типи інвесторів. Вартість позикових коштів; середньозважена вартість інвестицій. Оцінка вартості та методи оптимізації структури джерел інвестиційних ресурсів.

ЗМ 1.3. Інноваційна та інвестиційна стратегія організації

Тема 4. Інновації як об'єкт інвестиційної діяльності

Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу. Об'єкти та суб'єкти інноваційної діяльності, їх функції, фінансова підтримка інноваційної діяльності. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства. Державне регулювання інноваційної діяльності в Україні.

Тема 5. Управління реальними інвестиціями

Економічна сутність реальних інвестицій. Кругообіг, об'єкти та суб'єкти реальних інвестицій. Оцінка об'єктів реальних інвестицій.

Тема 6. Концепція інвестиційного проектування та управління інвестиційними проектами

Інвестиційний проект: ознаки, мета, зміст та концепція проекту. Класифікація, види, структура, життєвий цикл, стадії проекту. Грошові пороки в інвестиційному проектуванні: сутність, показники, підходи до визначення залежно від методів розрахунків. Бізнес – план інвестиційного проекту; сутність, структура, порядок розробки. Методи та основні критерії інвестиційних проектів. Фінансування інвестиційних проектів. Аналіз інвестиційних проектів в умовах інфляції та ризиків.

ЗМ 1.4. Управління фінансовими інвестиціями

Тема 7. Управління фінансовими інвестиціями

Характеристика та основи управління фінансовими інвестиціями. Фінансові інструменти. Фоновий ринок. Характерні ознаки, функції, роль, види, особливості обігу цінних паперів. Методи оцінки привабливості цінних паперів. Ринок цінних паперів: види, структура, стан, основні функції, завдання, особливості функціонування. Учасники ринку цінних паперів та їх функції. Аналіз та оцінка ефективності фінансових інвестицій. Основні принципи формування портфеля цінних паперів та управління ним.

1.3. Освітньо-кваліфікаційні вимоги

Відповідно до галузевих стандартів ОКХ і засобів діагностики (ЗД): виробничі функції, типові завдання діяльності і вміння (за рівнем сформованості), якими повинні оволодіти студенти внаслідок вивчення даної дисципліни)

Таблиця 1.2 – Освітньо-кваліфікаційні вимоги (за рівнями сформованості) та знання

Вміння (за рівнями сформованості) та знання	Сфери діяльності (виробнича, соціально-виробнича, соціально-побутова)	Функції діяльності у виробничій сфері (аналітично-дослідницька, проектувальна, планувальна, організаційна, управлінська, виконавська)
Рівень знань Студент повинен знати		
-сутність, принципи, функції, завдання та методи інвестиційного менеджменту; -теоретичні та методичні засади, інструментарій інвестиційного менеджменту;	виробнича, соціально-виробнича	аналітично-дослідницька, управлінська
-мету, задачі та напрямки інвестиційної стратегії організації;		аналітично-дослідницька
- особливості функціонування інвестиційного ринку;	соціально-виробнича	управлінська
- концепції, цілі та зміст інвестиційного проектування;		аналітично-дослідницька
- основи управління фінансовими інвестиціями.	соціально-побутова	проектувальна
Рівень вмінь Студент повинен вміти:		
- застосовувати систему економічних показників для характеристики інвестиційного процесу на підприємстві;	виробнича	проектувальна, планувальна, організаційна,
- застосовувати методи вивчення та аналізу кон'юнктури інвестиційного ринку; - аналізувати та оцінювати інвестиційну привабливість об'єктів ринку інвестицій;	виробнича, соціально-виробнича, соціально-побутова	аналітично-дослідницька, управлінська
- розробляти бюджети капітальних вкладень;	виробнича, соціально-виробнича	проектувальна, планувальна, організаційна
- проводити оцінку інвестиційного портфелю капітальних інвестицій (портфелю реальних інвестиційних проектів)	виробнича	проектувальна, управлінська

1.4. Рекомендована основна навчальна література

1. Бакаєв Л.О. Кількісні методи в управлінні інвестиціями: Навч. посібник. –К.:КНЕУ, 2001.
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебный курс.- К.: Эльга.Н, Ника-Центр, 2005.
3. Инвестиции: учебн. / С.В.Валдайцев, П.П.Воробьев (и др.); под ред. В.В.Ковалева, В.А. Лялина. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005.
4. Козаченко Г.В., Антіпов О.М., Ляшенко О.М., Дібніс Г.І. Управління інвестиціями на підприємстві: Навчальний посібник. – К.: Лібра, 2004.
5. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. –К: ”Центр навчальної літератури”, 2004.
6. Мелкумов Я.С. Организация финансирования инвестиций: Учебное пособие. –М.: ИНФРА, 2001.
7. Пересада А.А. Управління інвестиційними процесами. –К.: Лібра, 2004.
8. Щукін Б.М. Аналіз інвестиційних проектів. –К.: МАУП, 2002.

1.5. Анотації дисципліни

Анотація програми навчальної дисципліни

«ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

Мета: формування знань і навичок із розроблення інвестиційної стратегії підприємства, аналізу інвестиційної привабливості проектів, методів оцінки їх ефективності, ризиків, ліквідності, формування інвестиційного фінансового портфелю та програм реальних інвестицій підприємства.

Предмет: інвестиційна діяльність організацій.

Зміст: Сутність та економічне значення інвестування. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту. Грошові потоки в інвестуванні. Характеристика та кон'юнктура інвестиційного ринку. Інвестиційний клімат. Інвестиційна привабливість об'єктів ринку інвестицій. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості окремих регіонів, галузей та підприємств. Учасники інвестиційної діяльності. Пряме фінансування та фінансові посередники: переваги та вади. Джерела інвестування і структура капіталу. Типи інвесторів. Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу. Економічна сутність реальних інвестицій. Особливості та форми здійснення реальних інвестицій підприємства. Оцінка об'єктів реальних інвестицій. Політика управління реальними інвестиціями. Інвестиційний проект: ознаки, мета, зміст та концепція проекту. Бізнес – план інвестиційного проекту; сутність, структура, порядок розробки. Методи та основні критерії інвестиційних проектів. Фінансування інвестиційних проектів. Аналіз інвестиційних проектів в умовах інфляції та ризиків. Характеристика та основи управління фінансовими інвестиціями. Фінансові інструменти. Фондовий ринок. Характерні ознаки, функції, роль, види, особливості обігу цінних

паперів. Методи оцінки привабливості цінних паперів. Ринок цінних паперів. Аналіз та оцінка ефективності фінансових інвестицій.

Аннотация программы учебной дисциплины

«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

Цель: формирование знаний и навыков по разработке инвестиционной стратегии предприятия, анализа инвестиционной привлекательности проектов, методов оценки их эффективности, рисков, ликвидности, формирования инвестиционного финансового портфеля и программ реальных инвестиций предприятия.

Предмет: инвестиционная деятельность организаций.

Содержание: Сущность и экономическое значение инвестирования. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента. Денежные потоки в инвестировании. Характеристика и конъюнктура инвестиционного рынка. Инвестиционный климат. Инвестиционная привлекательность объектов рынка инвестиций. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отдельных регионов, отраслей и предприятий. Участники инвестиционной деятельности. Прямое финансирование и финансовые посредники: преимущества и недостатки. Источники финансирования и структура капитала. Типы инвесторов. Экономическая сущность инноваций и инновационного процесса. Экономическая сущность реальных инвестиций. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия. Оценка объектов реальных инвестиций. Политика управления реальными инвестициями. Инвестиционный проект: признаки, цель, содержание и концепция проекта. Бизнес – план инвестиционного проекта; сущность, структура, порядок разработки. Методы и основные критерии инвестиционных проектов. Финансирование инвестиционных проектов. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и рисков. Характеристика и основы управления финансовыми инвестициями. Финансовые инструменты. Фондовый рынок. Характерные признаки, функции, роль, виды, особенности оборота ценных бумаг. Методы оценки привлекательности ценных бумаг. Рынок ценных бумаг. Анализ и оценка эффективности финансовых инвестиций.

The summary of the learning discipline program

The purpose: forming of knowledge and skills on development of the enterprise investment strategy, the analysis of projects investment appeal, methods of their efficiency estimation, risks, liquidities, forming of an investment financial portfolio and programs of enterprise real investments.

Subject: investment activities of the organizations.

Contents: Essence and economic value of investment. Methodical toolkit of investment management. Monetary flows in investment. The characteristic and a conjuncture of investment market. An investment climate. Investment appeal of investments market objects. Estimation and forecasting of investment appeal of separate regions, industries and the enterprises. Participants of an investment activity.

Direct financing and financial intermediaries: advantages and disadvantages. Sources of funding and capital structure. Types of investors. Economic essence of innovations and innovative process. Economic essence of real investments. Features and forms of the enterprise real investments realisation. An estimation of real investments objects. A policy of real investments management. The investment project: signs, the purpose, the maintenance and the project concept. Business - the plan of the investment project; essence, structure, development order. Methods and the basic criteria of investment projects. Financing of investment projects. The analysis of investment projects in the conditions of inflation and risks. The characteristic and bases of financial investments management. Financial tools. Stock market. Characteristic signs, functions, role, kinds, features of securities turnover. Methods of securities appeal estimation. A securities market. The analysis and estimation of financial investments efficiency.

2. РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

2.1. Розподіл обсягу навчальної роботи студента за спеціальностями та видами навчальної роботи

Таблиця 2.1 – Розподіл обсягу навчальної роботи студента (денна форма навчання)

Призначення: підготовка спеціалістів	Напрям, спеціальність, освітньо- кваліфікаційний рівень	Характеристика навчальної дисципліни
Кількість кредитів, відповідних ECTS – 8 Модулів – 1 Змістових модулів – 4 Загальна кількість годин – 288	Спеціальність: 8.03060101 Освітньо-кваліфікаційний рівень: магістр	Статус дисципліни - За вибором ВНЗ Рік підготовки: 5-й Триместри: 1-й, 2-й Лекції – 36 год. Практичні – 48 год. Самостійна робота – 204 год. Вид підсумкового контролю: 1-й, 2-й триместри - залік

Примітка: співвідношення кількості годин аудиторних занять і самостійної роботи становить 40 % до 60 %.

Структура робочої програми навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» наведена у табл. 2.2.

Таблиця 2.2 – Структура навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент»

Спеціальність, спеціалізація, (шифр, аббревіатура)	Всього кредит/ годин	Триместри	Години								Екзамен (триместр)	Залік (триместр)
			Аудиторні	у тому числі			Самостійна робота	у тому числі				
				Лекції	Практичні, семінари	Лабораторні		Контр. роб	КП/КР	РГР		
8.03060101 спеціалізація МОМГ	8/288	1,2	84	36	48	-	204	-	-	38	-	1,2
7.03060101 спеціалізація МОМЕ	8/288	1,2	84	36	48	-	204	-	50	-	-	1,2

У процесі навчання студенти отримують необхідні знання під час проведення аудиторних занять: лекційних, практичних. Найбільш складні питання винесено на розгляд і обговорення під час практичних занять. Також велике значення в процесі вивчення і закріплення знань має самостійна робота студентів. Усі ці види занять розроблено відповідно до положень Болонської декларації.

2.2. Зміст дисципліни

МОДУЛЬ 1. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ (8,0/288)

ЗМ 1.1. Теоретичні засади та методичні інструментарії в інвестуванні

Тема 1. Теоретичні засади інвестиційної діяльності

Сутність та економічне значення інвестування. Категорії інвестицій та інвестиційної діяльності. Класифікація інвестицій. Основні поняття та суб'єкти інвестиційної діяльності. Мета та розробка стратегічних напрямків інвестиційної діяльності. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту: концепції та методичний інструментарій оцінки часової вартості грошей; факторів інфляції, ризику та ліквідності. Грошові потоки в інвестуванні.

Тема 2. Інвестиційний ринок

Характеристика інвестиційного ринку. Кон'юнктура інвестиційного ринку. Інвестиційний клімат. Інвестиційна привабливість об'єктів ринку інвестицій. Оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості окремих регіонів, галузей та підприємств. Учасники інвестиційної діяльності. Пряме фінансування та фінансові посередники: переваги та вади. Типи фінансових посередників, діяльність фінансових інститутів.

ЗМ 1.2. Інвестиційні ресурси підприємств

Тема 3. Управління формуванням інвестиційних ресурсів

Джерела інвестування і структура капіталу. Аналіз поширених засобів залучення джерел фінансування. Типи інвесторів. Вартість позикових коштів; середньозважена вартість інвестицій. Оцінка вартості та методи оптимізації структури джерел інвестиційних ресурсів.

ЗМ 1.3. Інноваційна та інвестиційна стратегія організації

Тема 4. Інновації як об'єкт інвестиційної діяльності

Економічна сутність інновацій та інноваційного процесу. Об'єкти та суб'єкти інноваційної діяльності, їх функції, фінансова підтримка інноваційної діяльності. Особливості управління інноваційними інвестиціями підприємства. Державне регулювання інноваційної діяльності в Україні.

Тема 5. Управління реальними інвестиціями

Економічна сутність реальних інвестицій. Кругообіг, об'єкти та суб'єкти реальних інвестицій. Оцінка об'єктів реальних інвестицій.

Тема 6. Концепція інвестиційного проектування та управління інвестиційними проектами

Інвестиційний проект: ознаки, мета, зміст та концепція проекту. Класифікація, види, структура, життєвий цикл, стадії проекту. Грошові пороки в інвестиційному проектуванні: сутність, показники, підходи до визначення залежно від методів розрахунків. Бізнес – план інвестиційного проекту; сутність, структура, порядок розробки. Методи та основні критерії інвестиційних проектів. Фінансування інвестиційних проектів. Аналіз інвестиційних проектів в умовах інфляції та ризиків.

ЗМ1.4. Управління фінансовими інвестиціями

Тема 7. Управління фінансовими інвестиціями

Характеристика та основи управління фінансовими інвестиціями. Фінансові інструменти. Фондовий ринок. Характерні ознаки, функції, роль, види, особливості обігу цінних паперів. Методи оцінки привабливості цінних паперів. Ринок цінних паперів: види, структура, стан, основні функції, завдання, особливості функціонування. Учасники ринку цінних паперів та їх функції. Аналіз та оцінка ефективності фінансових інвестицій. Основні принципи формування портфеля цінних паперів та управління ним.

2.2.1. Розподіл часу за модулями і змістовими модулями

Розподіл часу за модулями і змістовими модулями наведений у табл. 2.3.

Таблиця 2.3 – Розподіл часу за модулями і змістовими модулями для студентів денної форми навчання

Модулі та змістові модулі	Всього кредит/ годин	Форми навчальної роботи			
		Лекц.	Практ.	Лаб.	СРС
Модуль 1. Інвестиційний менеджмент	8,0/288	36	48	-	204
ЗМ 1.1 Теоретичні засади та методичні інструментарії в інвестуванні	3,0/108	8	18	-	82
ЗМ 1.2 Інвестиційні ресурси підприємств	1,0/36	4	6	-	26
ЗМ 1.3 Інноваційна та інвестиційна стратегія організації	3,0/108	14	18	-	76
ЗМ 1.3 Управління фінансовими інвестиціями	1,0/36	10	6	-	20

2.2.2. План лекційного курсу

План лекційного курсу для студентів денної форми навчання наведений у табл. 2.4.

Таблиця 2.4 – План лекційного курсу з навчальної дисципліни

№ теми	Зміст	Денне навчання
1	2	3
Модуль 1. Інвестиційний менеджмент		36
ЗМ 1.1. Теоретичні засади та методичні інструментарії в інвестуванні		8
1	Теоретичні засади інвестиційної діяльності	4
2	Інвестиційний ринок	4
ЗМ 1.2. Інвестиційні ресурси підприємств		4
3	Управління формуванням інвестиційних ресурсів	4
ЗМ 1.3. Інноваційна та інвестиційна стратегія організації		14
4	Інновації як об'єкт інвестиційної діяльності	6
5	Управління реальними інвестиціями	4
6	Концепція інвестиційного проектування та управління інвестиційними проектами	4
ЗМ 1.4. Управління фінансовими інвестиціями		10
7	Управління фінансовими інвестиціями	10

2.2.3. План практичних занять

План практичних занять для студентів денної форми навчання наведений у табл. 2.7.

№ теми	Зміст	Денне навчання
Модуль 1. Інвестиційний менеджмент		48
ЗМ 1.1. Теоретичні засади та методичні інструментарії в інвестуванні		18
1	Теоретичні засади інвестиційної діяльності	12
2	Інвестиційний ринок	6
ЗМ 1.2. Інвестиційні ресурси підприємств		6
3	Управління формуванням інвестиційних ресурсів	6
ЗМ 1.3. Інноваційна та інвестиційна стратегія організації		18
4	Інновації як об'єкт інвестиційної діяльності	6
5	Управління реальними інвестиціями	4
6	Концепція інвестиційного проектування та управління інвестиційними проектами	8
ЗМ 1.4. Управління фінансовими інвестиціями		6
7	Управління фінансовими інвестиціями	6

2.2.4. Індивідуальні завдання (ІНДЗ)

Програмою дисципліни передбачено виконання індивідуального завдання у вигляді *розрахунково-графічної роботи* (РГР) на денному відділенні для студентів спеціалізації «МОМГ» у 2-му триместрі за темою: «Розробка основних розділів бізнес-плану інвестиційного проекту суб'єкта, що господарює». Метою даної роботи є закріплення студентами теоретичних знань в області менеджменту інвестицій і придбання практичних навичок з розробки, аналізу і реалізації основних розділів бізнес-плану інноваційних проектів.

У першому теоретичному розділі відповідно до варіанта (номер варіанта обирається за останньою цифрою залікової книжки), студент відповідає на поставлене теоретичне питання.

У другому розділі обґрунтовується концепція реального інвестиційного проекту, наводяться його основні характеристики, орієнтири подальшого розвитку підприємства, доцільність інвестування і розробляються основні розділи бізнес-плану.

РГР вважається зарахованою, якщо студент відповів на всі поставлені питання, виконав необхідні обчислення в повному обсязі, обґрунтував отримані результати оцінки ефективності проекту.

Для студентів спеціалізації «МОНЕ» у 2-му триместрі програмою дисципліни передбачено виконання *курсової роботи*.

Курсова робота складається з двох частин.

Теоретичну частину формує питання, яке охоплює певні теми дисципліни згідно до варіанту роботи. Студентові слід розкрити проблеми наданого питання, обсяг відповіді повинен становити до 10 – 15 сторінок.

Практична частина містить вихідні дані відповідно варіанту до виконання завдання щодо розробки елементів інвестиційного проекту, зокрема,

доцільності придбання нової технологічної лінії. Завдання супроводжується відповідними методичними та теоретичними поясненнями.

Курсова робота вважається зарахованою, якщо студент відповів на всі поставлені питання (відповідно до свого варіанту), виконав розрахунок завдання в повному обсязі та отримав відповідний результат. Зарахована курсова робота є допуском до заліку 2-му триместрі.

2.3. Самостійна робота студентів

Для опанування матеріалу дисципліни «Інвестиційний менеджмент», окрім лекційних та практичних занять, тобто аудиторної роботи, значну увагу слід приділяти самостійній роботі студентів (СРС).

Основні види СРС при вивченні дисципліни:

1. Виконання ІНДЗ. Вивчення додаткової літератури.
2. Робота з довідковими матеріалами.
3. Підготовка до практичних (семінарських) занять.
4. Підготовка до проміжного та підсумкового контролю.
5. Конспектування та підготовка доповідей за певною темою.

2.4. Засоби контролю та структура залікового кредиту

Система оцінювання знань, вмінь і навичок студентів передбачає оцінювання всіх форм вивчення дисципліни.

Перевірку й оцінювання знань студентів викладач проводить у наступних формах:

1. Оцінювання роботи студентів у процесі практичних занять.
2. Оцінювання виконання індивідуального завдання.
3. Оцінювання виконання домашніх завдань, вправ, питань, вирішення тестових завдань та ін.
4. Оцінювання засвоєння питань для самостійного вивчення.
5. Проведення проміжного контролю.
6. Проведення модульного контролю.
7. Проведення заліку.

Таблиця 2.8 – Засоби контролю та структура залікового кредиту для студентів денної форми навчання

Види та засоби контролю (тестування, контрольні роботи, індивідуальні завдання тощо)	Розподіл балів, %
1	2
МОДУЛЬ 1. Поточний контроль зі змістових модулів	
ЗМ 1.1. Перевірка вирішення завдань у вигляді тестових питань та задач, опитування; виконання контрольної роботи до ЗМ 1.1.	30%
ЗМ 1.2. Перевірка вирішення завдань у вигляді тестових питань та задач; перевірка ІНДЗ; виконання контрольної роботи до ЗМ 1.2.	30%
Підсумковий контроль в 1-му триместрі	40%
Всього за 1-й триместр	100 %

1	2
ЗМ 1.3. Перевірка вирішення завдань у вигляді тестових питань та задач; виконання контрольної роботи до ЗМ 1.3.	30%
ЗМ 1.4. Перевірка вирішення завдань у вигляді тестових питань та задач; виконання контрольної роботи до ЗМ 1.4.	30%
Підсумковий контроль в 2-му триместрі	40%
Всього за 2-й триместр	100 %

Порядок поточного оцінювання знань студентів денної форми навчання

Поточне оцінювання здійснюють під час проведення практичних (семінарських) занять і має на меті перевірку рівня підготовленості студента до виконання конкретної роботи. Об'єктами поточного контролю є:

- 1) активність і результативність роботи студента протягом семестру з вивчення програмного матеріалу дисципліни; відвідування занять;
- 2) виконання самостійного завдання;
- 3) виконання поточного контролю;
- 4) виконання проміжного контролю.

Оцінку «відмінно» ставлять за умови відповідності виконаного завдання студентом або його усної відповіді за усіма зазначеними критеріями. Відсутність тієї чи іншої складової знижує оцінку.

Контроль систематичного виконання практичних (семінарських) занять і самостійної роботи

Оцінювання проводять за такими критеріями:

- 1) розуміння, ступінь засвоєння теорії і методології проблем, що розглядаються;
- 2) ступінь засвоєння матеріалу дисципліни;
- 3) ознайомлення з рекомендованою літературою, а також із сучасною літературою з питань, що розглядають;
- 4) уміння поєднувати теорію з практикою при розгляді виробничих ситуацій, вирішенні завдань, проведенні розрахунків при виконанні завдань, винесених для самостійного опрацювання, і завдань, винесених на розгляд в аудиторії;
- 5) логіка, структура, стиль викладання матеріалу в письмових роботах і при виступах в аудиторії, вміння обґрунтовувати свою позицію, здійснювати узагальнення інформації і робити висновки.

Контроль виконання поставлених задач при проведенні практичних занять здійснюється протягом 1,2 триместрів. За успішне та систематичне виконання поставлених завдань протягом 1-го, 2-го змістових модулів студент отримує оцінку «відмінно» або по 30, 30% відповідно за поточний контроль.

За успішне та систематичне виконання поставлених завдань протягом 3-го, 4-го змістових модулів студент отримує оцінку «відмінно» або по 30, 30% відповідно за поточний контроль.

Самостійна робота студентів контролюється протягом триместрів. При оцінюванні практичних завдань і самостійної роботи увагу приділяють також їх

якості і самостійності, своєчасності здачі виконаних завдань викладачу (згідно з графіком навчального процесу). Якщо якась із вимог не буде виконана, то оцінка буде знижена.

Проведення поточного контролю

Поточний контроль (тестування) здійснюється та оцінюється за питаннями, які винесено на лекційні заняття, самостійну роботу і практичні завдання. Поточний контроль проводять у письмовій формі після того, як розглянуто весь теоретичний матеріал і виконані практичні (семінарські) та самостійні завдання в межах кожної теми змістового модуля. За кожним змістовим модулем проводиться поточне тестування і кожному студентові виставляється відповідна оцінка за отриманою кількістю балів.

Проміжний модульний контроль

Проміжний модульний контроль рівня знань передбачає виявлення опанування студентом матеріалу лекційного модуля і вміння застосовувати його для вирішення практичної ситуації, здійснюють у вигляді тестування.

У 1-му триместрі після вивчення тем (ЗМ 1.1) студенти виконують контрольну роботу до першого змістового модуля. Відповідно, після вивчення тем (ЗМ 1.2) - контрольну роботу до другого змістового модуля. В 2-му триместрі після вивчення тем (ЗМ 1.3) - контрольну роботу до третього змістового модуля. Відповідно, після вивчення тем (ЗМ 1.4) - контрольну роботу до четвертого змістового модуля.

Відповідно до програми навчальної дисципліни «Інвестиційний менеджмент» контрольні роботи проводять на останньому практичному занятті з кожного змістового модулю. Контрольна робота містить теоретичне питання, тести та завдання.

Проведення підсумкового письмового екзамену з Модулю 1

Умовою допуску до заліку є сума накопичення балів за двома змістовими модулями, яка повинна бути не менша, ніж 31 бал (за внутрішнім вузівським рейтингом або системою ESTC) в кожному триместрі.

Залік здійснюють у письмовій формі за білетами. Білет складається з питання, тестових вправ та практичного завдання (вирішення задачі). За повну та правильну відповідь з теоретичного матеріалу студент отримує 20 %, за вирішення задачі – 20 %. Загальна сума балів - 40 %.

Підсумкову оцінку з дисципліни виставляють в національній системі оцінювання результатів навчання і в системі ECTS згідно з методикою переведення показників успішності знань студентів Академії в систему оцінювання за шкалою ECTS.

Шкала перерахунку оцінок результатів навчання в різних системах оцінювання

Система оцінювання	Шкала оцінювання			
1	2	3	4	5
Внутрішній вузівський рейтинг, %	100-91	90-71	70-51	50-0

Продовження табл.

1	2	3		4		5	
Національна 4-бальна і в системі ECTS	5 <i>відмінно</i> A	4 <i>добре</i> B, C		3 <i>задовільно</i> D, E		2 <i>незадовільно</i> FX, F	
Внутрішній вузівський рейтинг у системі ECTS, %	100-91	90-81	80-71	70-61	60-51	50-26	25-0
Національна 7-бальна і в системі ECTS	<i>Відмінно</i> A	<i>Дуже добре</i> B	<i>Добре</i> C	<i>Задовільно</i> D	<i>Достатньо</i> E	<i>Незадовільно*</i> FX*	<i>Незадовільно</i> F**
ECTS, % студентів	A 10	B 25	C 30	D 25	E 10	FX*	F**
не враховується							

* з можливістю повторного складання;

** з обов'язковим повторним курсом

2.5. Інформаційно - методичне забезпечення

Бібліографічні описи, Інтернет адреси	ЗМ, де застосовується
1	2
Рекомендована основна навчальна література (підручники, навчальні посібники, інші видання)	
1. Бакаєв Л.О. Кількісні методи в управлінні інвестиціями: Навч. посібник. –К.:КНЕУ, 2001.	ЗМ 1.1, ЗМ 1.2, ЗМ 1.3
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебный курс.- К.: Эльга.Н, Ника-Центр, 2005.	ЗМ 1.1, ЗМ 1.2, ЗМ 1.3, ЗМ 1.4
3. Ілляшенко СМ. Управління інноваційним ризиком: проблеми, концепції, методи: Навч. посібник. - Суми: ВТД «Універсальна книга», 2003.	ЗМ 1.2
4. Инвестиции: учебн. / С.В.Валдайцев, П.П.Воробьев (и др.); под ред ред.. В.В.Ковалева, В.А. Лялина. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005.	ЗМ 1.1, ЗМ 1.3, ЗМ 1.4
5. Инновационный менеджмент: Учебник / Под. ред. С.Д.Ильенковой.- М., 1997.	ЗМ 1.2, ЗМ 1.3
6. Козаченко Г.В., Антіпов О.М., Ляшенко О.М., Дібніс Г.І. Управління інвестиціями на підприємстві: Навчальний посібник. – К.: Лібра, 2004.	ЗМ 1.1, ЗМ 1.3
7. Краснокутська Н.В. Інновацій менеджмент: Навч. посібник. - К.: КНЕУ, 2003.	ЗМ 1.1, ЗМ 1.2, ЗМ 1.3
8. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник. –К: "Центр навчальної літератури", 2004.	ЗМ 1.3
9. Мелкумов Я.С. Организация финансирования инвестиций: Учебное пособие. –М.: ИНФРА, 2001.	ЗМ 1.2, ЗМ 1.3
10. Стадник В.В., Йохна М.А.Інноваційний менеджмент: Навч. посібник. - К.: Академвидав, 2006.- 464с.	ЗМ 1.2, ЗМ 1.4
11. Пересада А.А. Управління інвестиційними процесами. –К.: Лібра, 2004.	ЗМ 1.1
12. Щукін Б.М. Аналіз інвестиційних проектів. –К.: МАУП, 2002.	ЗМ 1.2, ЗМ 1.3

1	2
Додаткові джерела <i>(довідники, нормативні видання, сайти Інтернет тощо)</i>	
1. Про підприємства в Україні. Закон України від 17 березня 1991 року.	ЗМ 1.1
2. Про інвестиційну діяльність. Закон України від 18 вересня 1991 року.	ЗМ 1.1
3. Про цінні папери та фондову біржу. Закон України від 18 червня 1991 року	ЗМ 1.3
4. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг. -М.: Финансы и статистика, 1992.	ЗМ 1.3
5. Бизнес – план инвестиционного проекта: Отечественный и зарубежный опыт. Современная практика и документация. –М.: Финансы и статистика, 1999.	ЗМ 1.2, ЗМ 1.3
6. Глазунов В.Н. Финансовый анализ и оценка риска реальных инвестиций. – М.: «Финстатинформ», 1997.	ЗМ 1.2, ЗМ 1.3
7. Ковалёв В.В. Методы оценки инвестиционных проектов. –М.: Финансы и статистика, 1999.	ЗМ 1.2, ЗМ 1.3
8. Нікбахт Є.Гроппелі А. Фінанси/ пер з англ. –К.: „Вік”, „Глобус”, 1992.	ЗМ 1.1, ЗМ 1.4
9. Пересада А.А. Управління інвестиційними процесами. –К.: Лібра, 2000	ЗМ 1.1, ЗМ 1.2, ЗМ 1.3
10. Щукін Б.М. Інвестиційна діяльність. –К.: МАУП, 1998.	ЗМ 1.1, ЗМ 1.2, ЗМ 1.3
Методичне забезпечення <i>(реєстр методичних вказівок, інструкцій до лабораторних робіт, планів семінарських занять, комп'ютерних програм, відео-аудіо-матеріалів, плакатів тощо)</i>	
1. «Розробка основних розділів бізнес-плану інвестиційного проекту господарюючого суб'єкта» - методичні вказівки з організації самостійної роботи студентів 5 курсу спец. 7.050201, 8.050201 «Менеджмент організацій» з дисципліни «Інвестиційний менеджмент». /Укл. Андрєєва В.М., Гнатенко М.К. - Харків: ХНАМГ, 2008 — 35 с.	ЗМ1.2, ЗМ 1.3
2. Управління фінансовими інвестиціями підприємства: Опорний конспект лекцій з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для студентів спеціальностей 7.050201, 8.050201 - «Менеджмент організацій») /Авт. Андрєєва В.М., Гнатенко М.К.- Харків: ХНАМГ, 2008. – 64с.	ЗМ1.4
3. "Концепція інвестиційного проектування і управління інвестиційними проектами": Методичні вказівки й практичні завдання з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для студентів 5 курсу спец. 7.050201, 8.050201 – "Менеджмент організацій"). Укл. Андрєєва В.М., Гнатенко М.К. - Харків: ХНАМГ, 2008. – 57 с.	ЗМ1.2,ЗМ 1.3
4. Методичний інструментарій інвестиційного менеджменту: часова вартість грошей в інвестуванні: Опорний конспект лекцій з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» (для студентів спеціальностей 7.050201, 8.050201 - «Менеджмент організацій») /Авт. Андрєєва В.М., Гнатенко М.К. – Харків: ХНАМГ, 2008.- 63с.	ЗМ1.1,ЗМ 1.2
5. Методичні вказівки до виконання контрольної роботи з дисципліни «Інвестиційний менеджмент» для студентів 5 курсу денної та заочної форм навчання спеціальності 7. 03060101, 8. 03060101 «Менеджмент організацій і адміністрування (за видами економічної діяльності)» / Харк. нац. акад. міськ. госп-ва; уклад.: В. М Андрєєва. – Х.: ХНАМГ, 2010 — 20 с.	ЗМ1.1, ЗМ1.2, ЗМ1.3, ЗМ 1.4
6. Методичні вказівки до виконання курсової роботи з дисципліни «Менеджмент інвестицій та інновацій» (для студентів 5 курсу денної та заочної форм навчання за спеціальністю 7.03060101 «Менеджмент організацій і адміністрування (за видами економічної діяльності)») / Харк. нац. акад. міськ. госп-ва; уклад.: В. М Андрєєва. – Х.: ХНАМГ, 2010 — 20 с.	ЗМ1.1, ЗМ1.2, ЗМ1.3, ЗМ 1.4

НАВЧАЛЬНЕ ВИДАННЯ

Програма навчальної дисципліни та
робоча програма навчальної дисципліни

«Інвестиційний менеджмент»

(для студентів 5 курсу денної форми навчання за спеціальністю

8.03060101 – «Менеджмент організацій і адміністрування

(за видами економічної діяльності)»)

Укладачі: **АНДРЕЄВА** Валентина Миколаївна,
ГНАТЕНКО Марина Костянтинівна

В авторській редакції

Комп'ютерне верстання: *Н. Ю. Гаврилiна*

План 2012, поз. 265 Р

Підп. до друку 07.06.2012 р.

Друк на ризографі

Тираж 10 пр.

Формат 60x84/16

Ум. друк. арк. 1,2

Зам. № 8782

Видавець і виготовлювач:

Харківська національна академія міського господарства,
вул. Революції, 12, Харків, 61002

Електронна адреса: rectorat@ksame.kharkov.ua

Свідоцтво суб'єкта видавничої справи:

ДК №4064 від 12.05.2011 р.